

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA (BI RATE), NILAI
TUKAR (KURS) DAN JUMLAH UANG BEREDAR (M2)
TERHADAP IHSG DI BEI TAHUN 2011-2016**



SKRIPSI

**Disusun untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Program Studi Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan pada
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Oleh

DANITA LISTYA NURAINI

B300140212

**PROGRAM STUDI ILMU EKONOMI STUDI
PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2018**

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA (BI RATE), NILAI TUKAR
(KURS) DAN JUMLAH UANG BEREDAR (M2) TERHADAP IHSG DI
BEI TAHUN 2011-2016**

oleh :

DIANITA LISTYA NURAINI

B300140212

Telah diperiksa dan disetujui oleh :

Dosen Pembimbing



(Dr. Daryono Soebagyo, MEc)

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA (BI RATE), NILAI TUKAR
(KURS) DAN JUMLAH UANG BEREDAR (M2) TERHADAP IHSG DI
BEI TAHUN 2011-2016**

OLEH:

DIANITA LISTYA NURAINI

B300140212

Telah diperiksa di depan Dewan Penguji

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Pada hari Sabtu, 07 April 2018

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

DEWAN PENGUJI

1. **Dr. Daryono Soebagyo, MEc.**

(Ketua)

2. **Dr. Didit Purnomo, S.E, M.Si.**

(Sekretaris)

3. **Ir. Maulidyah IH, MS**

(Anggota)

()
()
()

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



Dr. Syamsudin, MM.



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani TromolPos 1 Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : **DIANITA LISTYA NURAINI**

NIM : **B 300 140 212**

Jurusan : **EKONOMI PEMBANGUNAN**

Judul Skripsi : **PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA (BI RATE), NILAI TUKAR (KURS), DAN JUMLAH UANG BEREDAR (M2) TERHADAP IHSG DI BEI TAHUN 2011-2016**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 10 April 2018
Yang membuat pernyataan

DIANITA LISTYA NURAINI

MOTTO

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan) kerjakan dengan sesungguhnya (urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhanmu lah hendaknya kamu berharap.”

(Q.S. Al Insyiroh : 6-8)

“Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu, dan sesungguhnya yang demikian itu sangat berat, kecuali bagi orang-orang yang kusyu.”

(Q.S. Al Baqarah : 45)

Di manapun kampusmu, itu adalah kampusmu, tetap yang yang terbaik, orang-orang harus tau, semuanya adalah romantisme sisanya adalah perjuangan

(Dilan 1990)

Tetap semangat, jangan pernah menyerah pada revisi karena sejatinya revisi itu akan indah pada waktunya

(Dianita Listya Nuraini)

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, atas rahmat dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Karya ini akan penulis persembahkan untuk:

- Allah SWT yang telah memberikan kelancaran, dan segala limpahan nikmat dan karunianya.
- Rasullulah SAW semoga shalawat dan salam selalu tercurahkan kepada Beliau Nabi Muhammad SAW yang menuntun kita dari jaman jahilliyah menuju jaman yang terang benderang bercahayakan iman dan islam.
- Bapak dan Ibuku tercinta yang selalu mendoakan tiada terputus, serta senantiasa mengiringi langkahku agar tidak terjatuh kedalam kesia-siaan.
- Kakakku tercinta Mas Ryan dan Mbak Gyan yang senantiasa memberikan dukungan dan semangat.
- Dr. Daryono Soebagyo, MEd selaku Dosen Pembimbing yang selalu saya hormati atas jasa-jasanya.
- Teruntuk kamu pendamping hidupku (kelak).
- Para Bathangku sekaligus tim belajar kelompok & rumpi “ Kiki, Ken, Opang, Suli dan Isna yang telah setia mendengarkan keluh-kesahku dan selalu memberikan semangat *love you* walaupun kalian lebih sering merepotkan.
- Geng belajar kelompok & rumpi “ Sri, Ulya, Ruwi, Momon, Vebri, Retno kalian luar biasa bisa belajar sambil ngrumpi.
- Teman-teman kelas F IESP 2014 dan seluruh teman IESP 2014.
- Sahabatku “Fani dodol, Hasna gembul, Siwil kutil, Oneng dan Tomat” yang selalu memberikan dukungan dan semangat serta bersedia aku repotkan dan juga merepotkanku, *always love you*.
- Teman-teman kost Bila, Micin, Rina, Siska dan Adel yang baik hatinya , dan suka menabung .
- Teman-temanku Ngawi Evi, Iput, Mirna, Ila dan Nia kalian menantu idaman.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillahirabbil'alamiin, puji syukur senantiasa penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, Sang Pencipta Alam Semesta atas limpahan rahmat, hidayah dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan karyaini. Judul skripsi mengenai **“PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA (BI RATE), NILAI TUKAR (KURS), DAN JUMLAH UANG BEREDAR (M2) TERHADAP IHSG DI BEI TAHUN 2011-2016”** yang merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan studi Program Sarjana (S1) Program Studi Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta telah selesai di susun.

Penulis menyadari dalam penulisan ini masih banyak kekurangan dan jauh dari kesempurnaan, maka kritik dan saran selalu penulis harapkan untuk tercapainya kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi yang penulis sajikan dengan segala kekurangan dan keterbatasan ini dapat bermanfaat bagi kita semua. Amin.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, 10 April 2018

Penulis

Dianita Listya Nuraini

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAK.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	7
E. Metode Penelitian.....	8
F. Sistematika Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. LANDASAN TEORI.....	10
1. Indeks Harga Saham	10
2. Inflasi.....	21
3. Suku Bunga (<i>BI Rate</i>)	36
4. Nilai Tukar (kurs).....	43
5. Jumlah Uang Beredar	46

B. Penelitian Terdahulu	52
C. Kerangka Pemikiran.....	55
D. Hipotesis.....	56

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Metode Penelitian.....	57
B. Jenis dan Sumber Data	57
C. Definisi Operasional Variabel.....	58
D. Model Analisis	59

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASA

A. Karakteristik IHSG dan Variabel Makroekonomi lainnya.....	68
B. Hasil Estimasi	74
C. Uji Asumsi Klasik	77
D. Uji Kebaikan Model	79
E. Uji Validitas Pengaruh Variabel Independen.....	79
F. Interpretasi Pengaruh Variabel Independen	80
G. Interpretasi Ekonomi.....	82

BAB V PENUTUP

A. Simpulan	88
B. Keterbatasan Penulis	89
C. Saran.....	90

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan IHSG ,Kurs ,Inflasi, BI Rate dan JUB Periode 2000-2016	3
Tabel 4.1 Hasil Estimasi Model Ekonometri	75
Tabel 4.2 Hasil Uji Validitas Pengaruh Variabel Independen	80

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Dampak Kenaikan Permintaan Dana Pinjaman	12
Gambar 2.2 Grafik Trend IHSG Sejak 1997-2015	18
Gambar 2.3 <i>Demand pull inflation</i>	23
Gambar 2.4 <i>Cost pull inflation</i>	24
Gambar 2.5 Desain ITF.....	31
Gambar 2.6 Teori Klasik Tentang Tingkat Bunga.....	39
Gambar 2.7 Teori Keynes Tentang Tingkat Bunga	41
Gambar 2.8 Permintaan uang untuk transaksi dan berjaga-jaga	49
Gambar 2.9 Permintaan uang untuk spekulasi	51
Gambar 4.1 Grafik Perkembangan IHSG Periode 2011- 2016.....	69
Gambar 4.2 Grafik Perkembangan Suku Bunga BI Rate periode Oktober 2011-2016.....	70
Gambar 4.3 Grafik Perkembangan Inflasi Periode 2011-2016.....	71
Gambar 4.4 Grafik Perkembangan Kurs Rupiah Terhadap Dollar AS Periode 2011- 2016	72
Gambar 4.5 Grafik Perkembangan JUB (M2) Periode 2011- 2016.....	74

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data variabel
- Lampiran 2 : Regresi Model Lengkap
- Lampiran 3 : Uji Multikolinieritas (VIF)
- Lampiran 4 : Normalitas Residual (JB)
- Lampiran 5 : Otokorelasi (Breusch-Godfrey)
- Lampiran 6 : Heteroskedastisitas (White)
- Lampiran 7 : Spesifikasi Model (Ramsey Reset)

ABSTRAK

Pasar modal yang ada di Indonesia saat ini merupakan pasar yang sedang berkembang (*emerging market*) yang sangat rentan terhadap kondisi makroekonomi. Salah satu indikator yang digunakan untuk melihat perkembangan pasar modal adalah Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), yang merupakan salah satu indeks pasar saham yang digunakan oleh Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh variabel inflasi, BI Rate, kurs dan jumlah uang yang beredar (M2) terhadap IHSG pada tahun 2011 – 2016. Penelitian ini menggunakan metode *Partial Adjustment Model* (PAM). Berdasarkan analisis data diperoleh hasil bahwa variabel BI Rate dan jumlah uang beredar (M2) memiliki pengaruh positif signifikan sedangkan inflasi dan kurs negative signifikan terhadap IHSG.

Kata kunci: IHSG, Jumlah Uang Beredar, Nilai Tukar, Inflasi dan BI Rate

ABSTRACT

The current capital market in Indonesia is an emerging market that is highly vulnerable to macroeconomic conditions. One of the indicators used to see the development of the capital market is the Composite Stock Price Index (IHSG), which is one of the stock market indices used by the Indonesian Stock Exchange. This study aims to determine the effect of inflation variables, BI Rate, exchange rate and the amount of money in circulation (M2) on of IHSG in 2011 - 2016. This research uses Partial Adjustment Model (PAM) method. Based on the data analysis, it is found that the BI Rate and money supply (M2) have positive significant effect while inflation and exchange rate have negative significant effect to IHSG.

Keywords: IHSG, Total Money Supply, Exchange Rate, Inflation and Bi Rate.